

学校编码：10384
学号：25520071154100

分类号__密级__
UDC__

厦 门 大 学

硕士学位论文

1991 年以来中国在越南的投资

Chinese investment in Vietnam since 1991

阮草原

指导教师姓名：庄国土教授

专 业 名 称：国际关系

论文提交日期：

论文答辩时间：

学位授予日期：

答辩委员会主席：__

评阅人：__

2010 年 3 月

厦门大学博硕士论文摘要库

摘要

对于发展中国家来说，吸引外资是发展经济首选的方式。国际直接投资（FDI）给东道国带来新的技术、先进的管理经验等。这些是任何一个国家都需要的。中国与越南也不例外。

中国是最为耀眼的发展中国家之一。自从改革开放以来，中国总是投资者最热的热点。中国早被称为“世界的工厂”。随着经济的快速发展，中国一步一步的证明她不只是“世界的工厂”，她自己也可以创造，也可以给世界提供技术要求更高的产品。

虽然，越南革新开放比中国晚近十年，不过她也用令人惊叹的发展速度证明了：越南是个不能被小看的国家。越南是一个以农业为主、工业逐渐发展的东南亚国家，它拥有丰富的农产品及矿产资源，经过近 30 年的战后恢复，越南正处于国家的复兴期—革新开放初期，工业、建筑业、制造业欣欣向荣，海防、河内、胡志明市等多个新兴工业区、经济特区发展日新月异。1986 年以来，越南不断的完善外国投资法，至今仍被 UNCTAD 评为世界上对 FDI 最有吸引力之一的国家之一。

中国在成长的过程中也慢慢的成为越南不可缺少的投资者。越南与中国共享最长的陆地边界线，越南还是连接中国与东南亚的贸易桥梁。在中越两国领导人确定的“长期稳定，面向未来，睦邻友好，全面合作”的方针指引下，两国的经贸交流合作如火如荼。随着越南积极改善投资环境，完善投资法规，中资企业迎来了投资越南千载难逢的历史机遇。

外来投资给越南带来很大的变化。从一个通货膨胀率高达 700%，靠国外援助的经济体，越南一跃成为世界上出口大米、咖啡、橡胶等产品的大国之一。FDI 占越南 GDP 的 15.5%。FDI 企业出口价值也快速地提升（不含石油），在 2001-2005 年的一季度出口总值达到 340 亿美元，占全国出口量的 35%。作为前十名的投资者的台湾、香港，以及排名第 15 位的中国大陆已扮演了很重要的角色。

过去的 20 年间，中国在越南的投资不管是投资数量还是投资金额都有很大的变化——因不同的原因，时增时减。

研究表明，越南的外来投资受到国际经济的影响很大。1997 年的东南亚金

融危机对越南经济产生极大冲击。很多投资者认为越南经济回暖漫长而撤出越南。2008-2009 年, 国际金融危机使上述境况再现, 迫使越南政府采取更多有效的方式加以应对。

本文将在越南经济发展与政策的框架下, 统计来自大中华地区对越南的 FDI 投资, 分析存在的问题与提出解决方法。

关键词: 越南, 中国, 投资

Abstract

Foreign investment is one of the most important necessities of developing countries to boost their economy. Foreign direct investment (FDI) brings new technologies, managements, capitals etc. to the host countries. These are factors which are essential for any country, including China and Vietnam.

Among the developing countries, China is one of the brightest stars. As a result, China has become one of the most attractive places for investors all over the world since it opened up and has called itself “World factory”. Because of its speedy growth, China has proved that it is not only the world factory but also able to create and produce high quality as well as high technology products for the world.

At the same time, after the renovation, Vietnam has also proved itself to the world of having a high growing economic speed. With the end of the US embargo in 1994, Vietnam was tipped to become the next Asian tiger. Now, investors have become aware of the fact that Vietnam is rich in resources and also dependent on capital imports to industrialize its economy. Consequently for some international investors Vietnam turned out to be an attractive investment alternative to China.

In the process of the economic development, China attracts not only foreign investors but becomes itself an important investor in other countries, such as Germany, England, India, Singapore and Vietnam, which consequently functions as a bridge between China and Southeast Asian countries because having business in Vietnam offers China the opportunity to use it as a standpoint to continue the trading in Southeast Asia . Besides, thanks to the policy and favorable conditions, Chinese enterprises have found great chances to invest to Vietnam.

The foreign investment in Vietnam has caused a big change since the

renovation. From an economy with 700% inflation, big shade of hunger and the necessary need of foreign aid, Vietnam nowadays became one of the biggest exporters all over the world for rice, coffee, rubber etc.. In the period of 2001-2005 FDI gave 15.5% to the Vietnam GDP, occupied 35% of the export quantity, created millions of jobs. As one of the top 15 investors, Taiwan, Hong kong and China mainland have played an important role in the development of Vietnam's economy.

During 20 years, Chinese investment in Vietnam has had a lot of fluctuations.

Researches show, that the investment in Vietnam is dependent on the domestic as well as on the world's economy. The Asian crisis in 1997 hit Vietnam's economy hard, hence many investors withdrew. The same thing seems to have happened in the world crisis 2008-2009. Of course it's still soon to tell if the investment in the Vietnamese economy will drop as in 1997, but it is necessary that the Vietnamese government should make efficient steps to avoid economic risks and lose too many investors.

Through the frame of Vietnamese economy, this thesis attempts to analyze the status quo of the chinese investment (including Taiwan and Hong Kong) in Vietnam as well as its evolving problems and problem suggestions.

Key words: Vietnam, China, investment

目录

第一章：导论	1
第一节：研究概况	1
第二节：研究目的与方法	1
第三节：理论依据	2
一、 概念定义	2
二、 理论依据	5
第二章：革新以来越南的经济概况	9
第一节：革新以来越南的经济发展	9
一、 革新的背景	9
二、 革新是越南的一个重要的转折点	10
三、 革新以来的经济	12
四、 经济危机对越南经济的影响	14
第二节：越南吸引投资的政策与现状	18
一、 Why Vietnam?	18
二、 越南 FDI 的现状	26
本章小结	29
第三章：中国大陆与港澳台在越南的投资	30
第一节：中国大陆在越南的投资	30
一、 中国大陆的走出去政策	30
二、 中国的对外投资的特点	32
三、 中国投资越南的原因	33
四、 投资的现状（从 1991 年到现在的特点与状况）	36
第二节：台湾在越南的投资	37
一、 台湾对外直接投资的历史	37
二、 台湾的向南政策	40
三、 台湾在越南的投资现状	41
第三节：港澳在越南的投资	46
第四节： 中国大陆与台湾、香港在越南的投资的比较	50
一、 三者的投资的比较	50
二、 三者的投资对当地的社会影响的比较	52
本章小结	53

第四章：存在问题及原因分析	54
第一节：存在的问题及原因的分析	54
一、 越南方面的问题.....	54
二、 中国大陆方面的问题.....	58
三、 越中关系所存在的问题.....	60
第二节：如何解决问题	60
一、 对总体的 FDI	60
二、 对中国在越南的 FDI	64
本章小结.....	65
第五章：结论	66
一、 总结	66
二、 与中国合作的展望	69
参考文献.....	72
附录 1.....	78
附录 2.....	81
附录 3.....	83
附录 4.....	85
附录 5.....	87
致谢语.....	89

Content

Chapter one: Introduction	1
Section one: Status quo of the research of China investment in Vietnam	1
Section two: Research purpose and methods	1
Section three: Definitions and theories base.....	1
I. Definitions	2
II. Theories base	2
Chapter two: Vietnam economy since the Renovation.....	10
Section one: The development of Vietnam economy since Renovation.....	10
I. Renovation's background	10
II. Renovation is the turning point of Vietnam economy	11
III. The economy since Renovation	13
IV. The affects of crisis to Vietnam economy.....	15
Section two: Attracting FDI policies and its status quo.....	19
I. Why Vietnam?	19
II. FDI status quo	26
Chapter's conclusion.....	29
Chapter three: The investment of China mainland and Taiwan, Hong Kong, Macau in Vietnam	30
Section one: The investment of China mainland.....	30
I. The “going out” policy of China	30
II. The characteristics of China's direct investment.....	32
III. The reasons for China's investment in Vietnam	34
IV. The status quo of China's investment	36
Section two: The investment of Taiwan.....	37
I. Taiwan's direct investment history	37
II. Taiwan's forwarding Southern policy	40
III. The status quo of Taiwan investment.....	41
Section three: The investment of Hong Kong in Vietnam.....	46
Section four: The comparison among the three investors.....	50

I. The three investors.....	50
II. The effects of the three investors in local society	52
Chapter's conclusion.....	53
Chapter four: The remained problems and analyzing their reasons	54
Section one: The remained problems and analyzing their reasons	54
I. From the Vietnam point of views	54
II. From the Chinese point of view	59
III. Caused by the Sino-Vietnam's relation.....	60
Section two: Solving problems suggestions	61
I. For FDI in general	61
II. For China FDI in Vietnam.....	65
Chapter's conclusion.....	66
Chapter five: Conclusion.....	67
Conclusion	67
The future of cooperating with China.....	70
Bibliography	73
Appendix 1:.....	79
Appendix 2:.....	82
Appendix 3:.....	84
Appendix 4:.....	86
Appendix 5:.....	88
Postscript	90

第一章：导论

第一节：研究概况

目前，中国对该课题比较有研究的学者主要来自与越南交界和较多贸易关系的省份的高校与研究机构（广西、广东、云南）。研究成果主要有：2009 年一月份李慧英发表《中国直接投资东盟新四国的区位分析与对策研究》；2008 年李叶的硕士学位论文《越南革新开放之路》；2007 年张臻在广西大学学报发表的文章《中国对越南投资前景分析》；周明伟于 2006 年在厦门特区党校学报发表的《试析台湾在越南投资的原因及特点》；李骁发表的《台湾对东南亚的投资分析与发展趋势》，目前很少人研究港澳在越南的投资。台湾学者也对这一问题进行了研究，如古鸿廷、曹淑瑶的《近年来台湾与越南的经贸发展》。越南国内的研究成果主要有阮莲香写的《越南投资环境与台商投资进展概况》，杨文利写的《台湾对越南投资概况》等。

总体而言，越南方面对该课题的研究目前也相当少。台湾对越南的投资研究较多，而中国大陆对越南的投资研究较少。从侧面反映了中国在越南的投资不是个热点，所以研究此题目的学者较少，研究方向主要是以现状与展望为主，目前还没有一个针对越南进行革新开放至今的中国对越南的投资的系统统计与分析。

第二节：研究目的与方法

有人认为，想看未来的越南可以先看中国。就是说越南与中国在发展的过程中有很多相同点。因此，双方的合作也越来越很多。越中关系是世界上最特殊关系之一。在发展的过程中双方互相合作摩擦是难免的事情。

本文的研究目的是统计从 1991 年至今中国在越南的投资。同时分析双方合作存在的问题与解决方式。

本文的主要研究方法是国际政治理论的方法——通过收集、整理、阅读大量相关资料，在尽量占有材料的基础上，进行综合、分析与比较，提炼出可供采

纳的资料和基本观点。运用政治学、经济学的理论与方法，对已有的材料进行宏观透视和微观分析，得出实事求是的结论。

至今，中越双方都还未对中国对越南投资的整体状态作出统计，本文将从越南的经济状况以及越南整体吸引 FDI 的角度来进行中国对越南投资 20 多年来的统计。统计的数据主要是来自越南政府的官方数据和国际组织的统计数据。

第三节：理论依据

一、概念定义

1. 对 FDI 的定义：

FDI 是 foreign direct investment 的缩写。翻译成中文有很多不同的说法：外国直接投资、国际直接投资、海外直接投资、对外直接投资等。

2002 年版的现代汉语词典中把“投资”定义为：把资金投入企业；泛指为达到一定目的而投入资金。

在“中国对外直接投资导论”^①一书中说道所谓投资，就是将资金或资源投入到某项目工程或事业，从而取得经济效益的活动。投资是资金的运动过程，其实质是通过主题有目的的活动，使资金遵循“货币形态 - 生产形态 - 商品形态”的途径运动，取得预期的经济效益，创造价值和财富，推动经济的发展和人类社会的进步。投资是现代社会不可缺少的经济活动，也是促进经济社会发展的重要的动力因素。

而国际投资就是指国际范围内的投资活动。具体地说，它是货币资本或产业资本通过跨国流动，行程实业资产、无形资产或金融资产，并实现增值的经济活动。如果站在投资国的角度说，国际投资就是指对外投资；如果站在接受国的角度说，国际投资就是外国投资，或者是利用外资。

张金杰在“经济全球化中的国际资本流动”^②的一书中把 FDI 定义为：对外直接投资（Foreign Direct Investment）是指一个国家居民直接在另一个国家以至更多的国家进行企业投资并参与经营的投资方式。除资金外，国际直接投

^① 欧阳峤. 中国对外直接投资导论. 长沙：中南大学出版社，2005-8 第 3-4 页。

^② 张金杰. 经济全球化中的国际资本流动. 北京：经济科学出版社，2000.1，第 5 页。

资还包含机器，半成品，技术，与管理等有形资产和无形资产的转移。国际直接投资已经成为当前国际资本流动中发展最为迅速的资本转移形式。

在“发展经济学辞典”里，外国直接投资被定义得更仔细。外国直接投资(FDI)指私人跨国公司在海外的投资，即在国外开办工厂。对于发展中国家而言，在本国的国外直接投资是解决本国不足的有效办法之一，换言之，外国直接投资是解决国内储备缺口的办法之一。不仅如此，国外直接投资还不只是简单的资本流入，在外国资本流入发展中国家时，与之俱来的还是先进的生产技术、先进的管理方法、不同的生活方式和习俗，这一切都将对发展中国家产生深远的影响。同时，对资本输出国而言，他们输出资本进行海外直接投资的目的是利用海外的市场和廉价的劳动力，以为自己赚取利润服务。他们更希望流自高利润和低风险的地区。由于发展中国家的政局不稳、债务危机严重、经济改革的进行使前景不易预期，因而这些国家的投资风险相对较高，尽管他们的劳动力便宜。结果，全球超过 90%的外国直接投资是流向发达的工业化国家和增长较快的第三世界国家，其他发展中国家所得外国直接投资很少^①。

在“现代经济辞典”中的定义，外国直接投资又被成为“海外直接投资”。一个国家或地区的投资者对另一国家或地区所进行的，以控制或参与经营管理为特征。是国际资本流动的一种重要形式。跨国公司是最主要的直接投资主体之一。外国直接投资有多种具体形式，常见的有直接在国外投资设立子公司、购买国外某公司全部或一定比例的股份并获得一定的控制权，通过与东道国企业签订各种合约或合同权得对该企业的某种控制权等^②。

联合国贸易和发展会议 (United Nations Conference on Trade and Development -- UNCTAD) 在《收支平衡手册》(第五版) (BPM5) (华盛顿特区，国际货币基金组织，1993 年) 和《基准外国直接投资的定义》：第三版 (巴黎，经济合作组织与发展，1996 年) 两本书中，记载有关 FDI (外国直接投资) 的定义。

根据 the BPM5, 外国直接投资 (FDI) 是指投资者为了企业长久的利润而投资到海外。此外，达到企业管理的有效方式也是投资者的目的。进行投资的外国实体或有关实体的群体被称为“直接投资者”。进行直接投资的非公司组织的企

^① 谭嵩台. 发展经济学辞典. 山西: 山西经济出版社, 2002 年, 第 99 页。

^② 刘树成. 现代经济辞典 - Dictionary of Modern economics - 凤凰出版社. 江苏: 江苏人民出版社 2005 第 1032 页。

业或者公司型的企业，商标或旗下的商标被称为“直接投资企业”。拥有股权的一定程度几乎总是与企业的管理相关；在国际收支手册建议的占百分之十股权资格的起点，作为外国直接投资的投资者^①。

世贸组织（W T O）对 FDI 的定义：当一个投资者从一个国家（母国）在另一个国家（东道国）占有资产而且有趋向去管理该资产的时候，外国直接投资（FDI）就发生。管理范围把 FDI 分别为外国投资股票、债券以及其他金融工具。在大多数情况下，投资者和其在海外管理的资产都是商业企业。在这种情况下，投资者通常称为“母公司”，而该资产作为“附属”或“附属公司”。

有三个外国直接投资的主要类别：

- 股票是跨国公司投资到外国企业的价值。占有一个公司的普通股票的 10% 以上或者在该公司进行权利投票通常被认为资产管理的开端。这一类别包括了并购和“绿地”投资（新设施的建立）。合并和收购是外国直接投资对发达国家的重要来源，但相对重要性差异较大。

- 再投资收益，是跨国公司的附属公司收入中所占份额不分配股利或汇给跨国公司。这种保留子公司利润被假定为再投资的子公司。在一些国家这可以达到 FDI 流出的 60%，如美国和英国。

- 其他资本是指跨国公司及其附属之间的短期或长期借款和贷款的资金^②。

^① 原文（英）Definitions of FDI are contained in the Balance of Payments Manual: Fifth Edition (BPM5) (Washington, D.C., International Monetary Fund, 1993) and the Detailed Benchmark Definition of Foreign Direct Investment: Third Edition (BD3) (Paris, Organisation for Economic Co-operation and Development, 1996).

According to the BPM5, FDI refers to an investment made to acquire lasting interest in enterprises operating outside of the economy of the investor. Further, in cases of FDI, the investor's purpose is to gain an effective voice in the management of the enterprise. The foreign entity or group of associated entities that makes the investment is termed the "direct investor". The unincorporated or incorporated enterprise-a branch or subsidiary, respectively, in which direct investment is made-is referred to as a "direct investment enterprise". Some degree of equity ownership is almost always considered to be associated with an effective voice in the management of an enterprise; the BPM5 suggests a threshold of 10 per cent of equity ownership to qualify an investor as a foreign direct investor. <http://www.unctad.org/Templates/Page.asp?intItemID=3146&lang=1>.

^② 原文（英）Foreign direct investment (FDI) occurs when an investor based in one country (the home country) acquires an asset in another country (the host country) *with the intent to manage that asset*. The management dimension is what distinguishes FDI from portfolio investment in foreign stocks, bonds and other financial instruments. In most instances, both the investor and the asset it manages abroad are business firms. In such cases, the investor is typically referred to as the "parent firm" and the asset as the "affiliate" or "subsidiary".

可看，对于“外国直接投资”的一概念有很多不同的定义，也可以分成很多层次来进行了解。

对于“外国直接投资”的理解，越南政府在 1996 年的“投资法”定义为：外国直接投资是外国投资者带入越南以钱币或任何财产之资金事项以进行各投资活动依据此律法之所规定^①。

1.2 越南“革新”的定义：

1986 年 12 月召开的越共“六大”，总结了“五大”以来的经验教训，提出了吧经济建设作为工作重心，进行经济体制改革，争取一个有利的国际环境，逐步扭转困难局面的大政方针，标志者越南进入了革新开放的新时期。“革新”是越南现代史非常重要的一个转折点。

越南革新由经济方面开始。至 21 世纪初，越南才开始进行其他方面的革新如：社会，政治，思维，文化，机制等。

经济革新是一个从计划经济转移到多成分的商品经济，根据市场机制而运行，有政府的管理，走向社会主义的方向^②。

二、 理论依据

不可否认，自 20 世纪 70 年代以来，发展中国家的对外投资发展迅速，发展中国家的对外直接投资理论也逐渐被人所认识。为了解释发展中国家对外直接投资的优势与动因，20 世纪 80 年代以后，一大批新的直接投资理论纷纷涌现。其中颇具代表性的有邓宁(Dunning)的投资发展阶段论、威尔斯(L·T·Wells)的小规模技术理论、坎特威尔(Cantwell)和托兰惕诺(Tolentino)的技术创新和

There are three main categories of FDI:

- *Equity capital* is the value of the MNC's investment in shares of an enterprise in a foreign country. An equity capital stake of 10 per cent or more of the ordinary shares or voting power in an incorporated enterprise, or its equivalent in an unincorporated enterprise, is normally considered as a threshold for the control of assets. This category includes both *mergers and acquisitions* and “*greenfield*” investments (the creation of new facilities). Mergers and acquisitions are an important source of FDI for developed countries, although the relative importance varies considerably.
 - *Reinvested earnings* are the MNC's share of affiliate earnings not distributed as dividends or remitted to the MNC. Such retained profits by affiliates are assumed to be reinvested in the affiliate. This can represent up to 60 per cent of outward FDI in countries such as the United States and the United Kingdom.
 - *Other capital* refers to short or long-term borrowing and lending of funds between the MNC and the affiliate.
- WTO 1996 Press release, *Trade and foreign direct investment*, 1996-10-09,
http://www.wto.org/english/news_e/pres96_e/pr057_e.htm

^① 《越南投资法》，河内：国家政治出版社，1996 年，第 2 页。

^② Nguyen Minh Tu, *Viet Nam tren chang duong doi moi va phat trien kinh te*. (越南在革新与经济发展的道路) 河内：国家政治出版社，2002，第 12 页。

产业升级理论和拉奥(S·Lall)的技术地方化理论等等。

美国哈佛大学研究跨国公司的著名专家 L. T. Wells (1983) 提出的“小规模技术理论”^①, 被学术界认为是研究发展中国家跨国公司的开创性成果。发展中国家跨国公司拥有的小规模制造技术, 虽然无法与发达国家的先进技术相比, 但这却恰是拥有竞争优势的一种表现。这些小规模技术具有劳动密集型的特征, 且灵活性较高, 尤其适合小批量生产, 能够满足其他发展中国家对狭小的市场需要。发展中国家公司同时具有“当地采购和特殊产品”以及“低价产品营销战略”的优势, 这也使得他们能够与发达国家的跨国公司进行竞争。除此之外, Wells 还指出“保护本国出口市场”是发展中国家企业进行对外直接投资的主要动机。也就是说, 发展中国家企业的对外直接投资行为是一种防御性的投资, 通常是在其国外市场受到威胁时才进行的。当然这些企业的目的还在于打破发达国家的配额限制, 谋求较低的生产成本与分散资产与风险等方面。

英国学者 S. Lall 在对印度跨国公司的竞争优势与投资动机进行深入研究的基础上, 提出了有关第三世界跨国公司对外直接投资的技术地方化理论^②。Lall 从技术变动的角度对发展中国家跨国公司的对外直接投资行为进行解释。他认为, 发展中国家的跨国公司的技术特征表现为规模小, 使用标准技术和劳动密集型技术, 但这种技术的行程却包含者企业内在的创新活动, 发展中国家对发达国家的技术引进并不是被动地模仿和复制的。他指出, 尽管技术创新在很大程度上取决于市场的开拓与科学知识的新突破, 但技术的变动性却能够使企业在适当的范围内对国外技术进行消化, 改造与创新。Lall 还认为, 即使对于发达国家而言, 海外直接投资的垄断优势也并非是完全一致的, 而是随各国具体情况的不同而发生变化的。

坎特威尔(Cantwell)和托兰惕诺(Tolentino)的技术创新和产业升级理论也被称为技术积累优势理论^③。该理论试图从动态化与阶段化的角度来研究发展中国家的对外直接投资。技术创新与产业升级理论认为, 发展中国家的对外直接投资, 通常要受到其母国产业结构及内生技术能力的影响。而发展中国家国内产业结构的升级过程, 同时也是发展中国家企业技术能力稳步提升与增进的过程,

^① 彭有轩《国际直接投资理论渔政则》, 北京: 中国财政经济出版社, 2003 第 27 页。

^② 彭有轩 国际直接投资理论渔政则. 北京: 中国财政经济出版社, 2003, 第 27 页。

^③ 欧阳峤. 中国对外直接投资导论. 长沙: 中南大学出版社, 2005-8, 第 18 页。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库